



***Energa***

**GRUPA ORLEN**

---

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe zgodne z MSR 34  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia  
30 września 2023 roku**

---

**SPIS TREŚCI**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone .....	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	11
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
7. Istotne zasady rachunkowości .....	12
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH) .....	13
9. Linie biznesowe (Segmenty działalności) .....	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	17
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy .....	17
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	17
13. Wynik przypadający na jedną akcję .....	17
14. Dywidendy .....	18
15. Rezerwy .....	18
16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	18
17. Instrumenty finansowe .....	19
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	25
18. Zobowiązania inwestycyjne .....	25
19. Informacja o podmiotach powiązanych .....	26
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	27
21. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy .....	27
22. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	29

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT**

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 066</b>	<b>16 260</b>	<b>5 507</b>	<b>15 024</b>
<b>Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny</b>	<b>989</b>	<b>3 229</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Koszt własny sprzedaży	(5 123)	(15 281)	(4 460)	(11 832)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>932</b>	<b>4 208</b>	<b>1 047</b>	<b>3 192</b>
Pozostałe przychody operacyjne	55	371	390	653
Koszty sprzedaży	(347)	(1 444)	(237)	(724)
Koszty ogólnego zarządu	(123)	(434)	(124)	(276)
Pozostałe koszty operacyjne	(55)	(217)	(275)	(661)
Przychody finansowe	43	93	51	70
Koszty finansowe	(211)	(532)	(167)	(334)
Udział w zysku (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	1	6	14	62
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>295</b>	<b>2 051</b>	<b>699</b>	<b>1 982</b>
Podatek dochodowy	(100)	(432)	(163)	(389)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>195</b>	<b>1 619</b>	<b>536</b>	<b>1 593</b>
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	206	1 630	514	1 553
Udziały niekontrolujące	(11)	(11)	22	40
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)</b>				
- podstawowy	<b>0,50</b>	<b>3,94</b>	<b>1,24</b>	<b>3,75</b>
- rozwodniony	<b>0,50</b>	<b>3,94</b>	<b>1,24</b>	<b>3,75</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>195</b>	<b>1 619</b>	<b>536</b>	<b>1 593</b>
<b>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(24)</b>	<b>4</b>	<b>(32)</b>	<b>42</b>
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(30)	5	(40)	52
Odroczony podatek dochodowy	6	(1)	8	(10)
<b>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(5)</b>	<b>(79)</b>	<b>(21)</b>	<b>37</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3	(2)	3	4
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(12)	(96)	(29)	41
Odroczony podatek dochodowy	4	19	5	(8)
<b>Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(29)</b>	<b>(75)</b>	<b>(53)</b>	<b>81</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>166</b>	<b>1 544</b>	<b>483</b>	<b>1 674</b>
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	177	1 555	462	1 634
Udziały niekontrolujące	(11)	(11)	21	40

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	19 399	17 386
Aktywa niematerialne	912	1 487
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 075	1 050
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	160	153
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	241	418
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	108	190
Pozostałe aktywa długoterminowe	574	702
	<b>22 469</b>	<b>21 386</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	394	346
Należności z tytułu podatku dochodowego	369	399
Należności z tytułu dostaw i usług	4 916	3 271
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 330	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251	1 100
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	481	478
	<b>7 741</b>	<b>5 804</b>
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	58
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>30 210</b>	<b>27 248</b>

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	4	6
Kapitał rezerwowy	1 031	1 031
Kapitał zapasowy	1 711	1 661
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(22)	55
Zyski zatrzymane	5 290	3 706
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>12 536</b>	<b>10 981</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>929</b>	<b>559</b>
	<b>13 465</b>	<b>11 540</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	1 201	1 531
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 926	1 965
Rezerwy długoterminowe	604	696
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 024	931
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	310	326
Zobowiązania z tytułu leasingu	815	817
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	53	5
Zobowiązania z tytułu umów	8	9
	<b>5 941</b>	<b>6 280</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 713	2 388
Zobowiązania z tytułu umów	1 126	314
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 238	2 537
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	34	609
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	3
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	184	202
Rezerwy krótkoterminowe	1 572	2 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 585	609
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	333	245
	<b>10 804</b>	<b>9 403</b>
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczony do sprzedaży	-	25
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16 745</b>	<b>15 708</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>30 210</b>	<b>27 248</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Na dzień 1 stycznia 2023</b>	<b>4 522</b>	<b>6</b>	<b>1 031</b>	<b>1 661</b>	<b>55</b>	<b>3 706</b>	<b>10 981</b>	<b>559</b>	<b>11 540</b>
Inne całkowite dochody netto	-	(2)	-	-	(77)	4	(75)	-	(75)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	1 630	1 630	(11)	1 619
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(77)</b>	<b>1 634</b>	<b>1 555</b>	<b>(11)</b>	<b>1 544</b>
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	50	-	(50)	-	-	-
Zmiana struktury właścicielskiej	-	-	-	-	-	-	-	381	381
<b>Na dzień 30 września 2023 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>4</b>	<b>1 031</b>	<b>1 711</b>	<b>(22)</b>	<b>5 290</b>	<b>12 536</b>	<b>929</b>	<b>13 465</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>4 522</b>	<b>5</b>	<b>821</b>	<b>1 661</b>	<b>87</b>	<b>2 912</b>	<b>10 008</b>	<b>(66)</b>	<b>9 942</b>
Inne całkowite dochody netto	-	4	-	-	33	44	81	-	81
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	1 553	1 553	40	1 593
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>1 597</b>	<b>1 634</b>	<b>40</b>	<b>1 674</b>
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	210	-	-	(210)	-	-	-
Zmiana struktury właścicielskiej	-	-	-	-	-	4	4	583	587
<b>Na dzień 30 września 2022 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>9</b>	<b>1 031</b>	<b>1 661</b>	<b>120</b>	<b>4 303</b>	<b>11 646</b>	<b>557</b>	<b>12 203</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>2 051</b>	<b>1 982</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w (zysku)/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	(6)	(62)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	79	8
Amortyzacja	875	841
Odsetki i dywidendy, netto	372	208
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(7)	(45)
Zmiana stanu rezerw	36	1 169
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów	813	57
Pozostałe korekty	(29)	(98)
<b>Zmiana stanu kapitału pracującego:</b>		
Zmiana stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych czynnych krótkoterminowych	(1 699)	(1 162)
Zmiana stanu zapasów	(49)	(160)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz rozliczeń międzyokresowych biernych krótkoterminowych	(619)	856
	<b>1 817</b>	<b>3 594</b>
<b>Podatek dochodowy (zapłacony)</b>	<b>(93)</b>	<b>(498)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 724</b>	<b>3 096</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz inwestycji w nieruchomości inwestycyjne	3	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 094)	(3 996)
Wypływy z tytułu cash pooling	(1 174)	-
Zaliczki na nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(133)	-
Inne przepływy z aktywów finansowych	18	24
Sprzedaż jednostki zależnej	14	-
Odsetki otrzymane	22	-
Przepływy netto z tytułu pożyczek	42	-
Pozostałe	-	25
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 302)</b>	<b>(3 944)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	382	586
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	2 530	2 750
Spłata zaciągniętego zadłużenia	(3 147)	(2 005)
Wpływy z tytułu cash pooling	3 072	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(578)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(68)	(64)
Otrzymane dotacje	9	28
Odsetki zapłacone	(436)	(236)
Pozostałe	(28)	(11)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 736</b>	<b>1 048</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(842)</b>	<b>200</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 100</b>	<b>340</b>
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(9)</i>	<i>6</i>
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>2</i>	<i>(1)</i>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>251</b>	<b>545</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>163</i>	<i>231</i>



**ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**
**1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Energa SA („Grupa”) składa się z **Energa Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2).

Nazwa jednostki dominującej: Energa SA

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Siedziba: Gdańsk

Adres: Al. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk

KRS: 0000271591

REGON: 220353024

NIP: 957-095-77-22

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej,
2. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej,
3. obrót energią elektryczną.

Na dzień 30 września 2023 roku podmiotem kontrolującym Spółkę i Grupę Kapitałową Energa SA oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest ORLEN S.A. (dawniej PKN ORLEN S.A.).

**2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone**
**2.1. Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego**

Na dzień 30 września 2023 roku w skład Grupy wchodziła Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2023	31 grudnia 2022
<b>Linia biznesowa (Segment) Dystrybucja</b>					
1	Energa-Operator SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100	100
2	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100	100
<b>Linia biznesowa (Segment) Sprzedaż</b>					
3	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100	100
4	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100
5	Energa SLOVAKIA s.r.o. w likwidacji	Bratysława	obróć energią elektryczną	100	100
6	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100	100
<b>Linia biznesowa (Segment) Wytwarzanie</b>					
7	Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
8	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
9	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100	100

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2023	31 grudnia 2022
10	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	100	100
11	Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	89,64	89,64
12	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii cieplnej	91,24	91,24
13	Energa MFW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
14	Energa MFW 2 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
15	Energa Wind Service Sp. z o.o.	Gdańsk	holdingi i zarządzanie spółkami i przedsiębiorstwami	100	100
16	ECARB Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	89,64	89,64
<b>Linia biznesowa Pozostałe</b>					
17	Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100	100
18	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100	100
19	Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100	100
20	Energa Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	-	100
21	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100	100
22	CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	wytwarzanie energii	50	50
23	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100	100
24	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
25	Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100	100
26	Energa Prowis Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100	100

Dodatkowo na dzień 30 września 2023 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ostrołęka SA) oraz w jednostce stowarzyszonej – Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) (patrz opis w nocie 2.2.).

## 2.2. Wspólne przedsięwzięcie i jednostka stowarzyszona

### 2.2.1. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A. („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną („Umowa inwestycyjna”), na podstawie której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA posiada około 39 mln akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, co przekłada się na 16,19% udziału w akcjonariacie Polimexu.

Udział w Polimexie został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności. Powołany Umową inwestycyjną Komitet Inwestorów, w skład którego wchodzi wszyscy Inwestorzy, skutkuje wywieraniem znaczącego wpływu na inwestycję poprzez wpływ na politykę finansową i operacyjną oraz na ustalanie składu organów Polimexu.

Polimex jest spółką inżynieryjno-budowlaną z siedzibą w Warszawie, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość posiadanego przez Energa SA pakietu akcji wg kursu dziennego na dzień 29 września 2023 roku wynosi 174 mln zł.

Na dzień 30 września 2023 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 160 mln zł.

### 2.2.2. Elektrownia Ostrołęka

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest spółką celową, w której wspólną kontrolę sprawują Energa SA i Enea S.A. Spółkę powołano w celu realizacji projektu budowy bloku energetycznego w Ostrołęce („Projekt węglowy”).

W wyniku przeprowadzonych analiz, w dniu 2 czerwca 2020 roku wstrzymano realizację Projektu węglowego. Projekt został wznowiony w formule gazowej, jednakże spółką celową do jego realizacji została spółka CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. Finalne rozliczenie Projektu węglowego z Generalnym Wykonawcą (GE Power Sp. z o.o. oraz GE Steam Power Systems S.A.S.) nastąpiło 31 marca 2022 roku. Koszty poniesione przez Energa SA w związku z rozliczeniem prac Generalnego Wykonawcy wyniosły 50% całkowitej kwoty rozliczenia, czyli 479 mln zł netto (taka sama kwota przypadła na Enea S.A.).

Inwestycja została zaklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest ujmowana metodą praw własności.

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej udziałów. Na dzień 30 września 2023 roku wartość inwestycji w spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi zero zł.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W ciągu trzech kwartałów 2023 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) W okresie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 16 lutego 2023 roku:
  - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
  - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
  - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
  - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
  - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- 2) W okresie od dnia 16 lutego 2023 roku do dnia 27 marca 2023:
  - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
  - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
  - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
  - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- 3) W okresie od dnia 27 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
  - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
  - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
  - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
  - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 października 2023 roku.

### 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w milionach złotych („mln zł”) oraz zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### 5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

#### 5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek Energa Slovakia s.r.o. oraz Energa Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdań jednostkowych jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego kursu za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia ujęto w pozostałych całkowitych dochodach.

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”) wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

## 7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy jest stosowana w sposób ciągły za wyjątkiem zmian w MSSF UE.

### 7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2023

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2023:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

### 7.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie wszczynać procesu zatwierdzania tego standardu przejściowego i poczekać na ostateczną wersję standardu,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7: Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: umowy finansowe z dostawcami (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) - data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru (opublikowano dnia 23 maja 2023 roku) - Spółki mogą zastosować wyjątek natychmiast, ale wymogi informacyjne są wymagane dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów walut obcych: Brak wymienialności (opublikowano 15 sierpnia 2023 roku, z datą obowiązywania od 01.01.2025 roku).

W przypadku wprowadzenia pozostałych wyżej wymienionych standardów, Grupa Kapitałowa nie przewiduje, aby zmiany z tym związane miały istotny wpływ na jej sprawozdania.

## 8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Sprzedaż oraz dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanej oraz dystrybuowanej energii, a co za tym idzie przychody ze sprzedaży, wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży oraz dystrybucji energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców niż odbiorców z sektora przemysłowego.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)****9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)**

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” za bieżący oraz porównywalne okresy sprawozdawcze. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty wydzielone ze względu na rodzaj oferowanych produktów. Podział sprawozdawczości Grupy opiera się na trzech segmentach oraz pozostałej działalności nazywanych według terminologii Grupy liniami biznesowymi:

- Dystrybucja - dystrybucja energii elektrycznej przez Energa-Operator SA (Operatora Systemu Dystrybucyjnego), a także działalność bezpośrednio związana z dystrybucją prowadzoną przez inne spółki Grupy,
- Wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych, wytwarzanie oraz dystrybucja energii ciepłej, a także działalność serwisowo - remontowa bezpośrednio związana z wytwarzaniem energii,
- Sprzedaż – handel energią elektryczną (obróć hurtowy i sprzedaż detaliczna) oraz usługi oświetlenia,
- Pozostała działalność – centrum usług wspólnych w obszarze teleinformatycznym, a także działalność finansowa, zarządzanie nieruchomościami oraz logistyka i zaopatrzenie. Do linii biznesowej pozostała działalność zakwalifikowano działalność jednostki dominującej oraz spółki projektowe nieujęte w innych Liniach.

Podstawowymi miernikami, na bazie których Zarząd Energa SA dokonuje oceny wyników działalności linii biznesowych jest wynik netto oraz EBITDA, tj. zysk/(strata) z działalności operacyjnej (obliczony jako zysk/strata brutto skorygowany o udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności, przychody finansowe oraz koszty finansowe) powiększony o amortyzację i odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe.

Zasady stosowane do ustalenia wyników linii biznesowych oraz pomiaru aktywów i zobowiązań linii biznesowych są zgodne z zasadami stosowanymi dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności jest przypisywany do wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

Grupa nie prezentuje informacji w podziale na segmenty geograficzne, gdyż jej działalność prowadzona na rzecz klientów zagranicznych oraz aktywa zagraniczne nie mają znaczącego wpływu na działalność Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz aktywów i zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 30 września 2023 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane) lub na dzień 30 września 2023 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 422	9 659	2 009	170	-	<b>16 260</b>
Sprzedaż między liniami biznesowymi	72	70	1 045	576	(1 763)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	517	2 710	2	-	-	<b>3 229</b>
<b>Przychody linii biznesowej ogółem</b>	<b>5 011</b>	<b>12 439</b>	<b>3 056</b>	<b>746</b>	<b>(1 763)</b>	<b>19 489</b>
<b>EBITDA</b>						
Amortyzacja	708	46	107	25	(11)	<b>875</b>
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(1)	-	-	<b>(1)</b>
<b>Zysk lub strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 242</b>	<b>1 048</b>	<b>307</b>	<b>(85)</b>	<b>(28)</b>	<b>2 484</b>
Przychody/ koszty finansowe netto	(262)	(28)	(40)	102	(211)	<b>(439)</b>
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	6	<b>6</b>
<b>Zysk lub strata brutto</b>	<b>980</b>	<b>1 020</b>	<b>267</b>	<b>17</b>	<b>(233)</b>	<b>2 051</b>
Podatek dochodowy	(189)	(194)	(75)	26	-	<b>(432)</b>
<b>Zysk lub strata netto</b>	<b>791</b>	<b>826</b>	<b>192</b>	<b>43</b>	<b>(233)</b>	<b>1 619</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	58	79	102	-	<b>251</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>17 442</b>	<b>5 083</b>	<b>4 547</b>	<b>16 511</b>	<b>(13 373)</b>	<b>30 210</b>
Zobowiązania finansowe	5 836	390	1 230	5 256	(3 358)	<b>9 354</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej</b>						
Nakłady inwestycyjne	1 408	80	213	1 240	(53)	<b>2 888</b>

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2022 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 376	9 376	2 104	168	-	<b>15 024</b>
Sprzedaż między liniami biznesowymi	47	35	490	444	(1 016)	-
<b>Przychody linii biznesowej ogółem</b>	<b>3 423</b>	<b>9 411</b>	<b>2 594</b>	<b>612</b>	<b>(1 016)</b>	<b>15 024</b>
<b>EBITDA</b>						
Amortyzacja	676	41	113	21	(10)	<b>841</b>
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	73	-	-	<b>73</b>
<b>Zysk lub strata z działalności operacyjnej</b>	<b>975</b>	<b>639</b>	<b>630</b>	<b>(67)</b>	<b>7</b>	<b>2 184</b>
Przychody/ koszty finansowe netto	(199)	(2)	(32)	21	(52)	<b>(264)</b>
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	62	<b>62</b>
<b>Zysk lub strata brutto</b>	<b>776</b>	<b>637</b>	<b>598</b>	<b>(46)</b>	<b>17</b>	<b>1 982</b>
Podatek dochodowy	(153)	(123)	(101)	(11)	(1)	<b>(389)</b>
<b>Zysk lub strata netto</b>	<b>623</b>	<b>514</b>	<b>497</b>	<b>(57)</b>	<b>16</b>	<b>1 593</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	141	145	807	-	<b>1 100</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>16 173</b>	<b>4 384</b>	<b>5 680</b>	<b>16 442</b>	<b>(15 431)</b>	<b>27 248</b>
Zobowiązania finansowe	5 299	23	770	5 640	(4 228)	<b>7 504</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej</b>						
Nakłady inwestycyjne	1 110	43	275	803	-	<b>2 231</b>



Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>3</b>	<b>9 460</b>	<b>2 956</b>	<b>463</b>	<b>(1 434)</b>	<b>11 448</b>
Energia elektryczna	-	9 242	2 568	-	(1 095)	10 715
Gaz	-	196	-	-	(1)	195
Pozostałe towary, produkty i materiały	3	74	388	463	(338)	590
Podatek akcyzowy	-	(52)	-	-	-	(52)
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>4 491</b>	<b>269</b>	<b>98</b>	<b>283</b>	<b>(329)</b>	<b>4 812</b>
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	4 288	-	22	-	(37)	4 273
Oplaty za przyłączanie odbiorców	117	-	-	-	-	117
Pozostałe usługi	86	269	76	283	(292)	422
<b>RAZEM</b>	<b>4 494</b>	<b>9 729</b>	<b>3 054</b>	<b>746</b>	<b>(1 763)</b>	<b>16 260</b>
w tym:						
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	4 288	9 386	2 590	-	(1 133)	15 131
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	206	343	464	746	(630)	1 129

  

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>25</b>	<b>9 162</b>	<b>2 470</b>	<b>404</b>	<b>(767)</b>	<b>11 294</b>
Energia elektryczna	23	8 957	2 162	-	(503)	10 639
Gaz	-	228	-	-	-	228
Pozostałe towary, produkty i materiały	2	5	308	404	(264)	455
Podatek akcyzowy	-	(28)	-	-	-	(28)
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>3 398</b>	<b>249</b>	<b>124</b>	<b>208</b>	<b>(249)</b>	<b>3 730</b>
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	3 285	-	23	-	(39)	3 269
Oplaty za przyłączanie odbiorców	55	-	-	-	-	55
Pozostałe usługi	58	249	101	208	(210)	406
<b>RAZEM</b>	<b>3 423</b>	<b>9 411</b>	<b>2 594</b>	<b>612</b>	<b>(1 016)</b>	<b>15 024</b>
w tym:						
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	3 308	9 157	2 185	-	(542)	14 108
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	115	254	409	612	(474)	916



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
**10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania**
**Rzeczowe aktywa trwałe**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 787 mln zł (2 139 mln zł w porównywalnym okresie roku 2022),
- rozwiązała odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1 mln zł (w porównywalnym okresie 2022 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 79 mln zł i rozwiązała w wysokości 6 mln zł).

**Wartości niematerialne**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na wartości niematerialne w kwocie 50 mln zł (34 mln zł w porównywalnym okresie roku 2022),
- poniosła nakłady na świadectwa pochodzenia energii, prawa do emisji CO<sub>2</sub> i świadectwa efektywności energetycznej w kwocie 430 mln (1 457 mln w porównywalnym okresie roku 2022).

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zwiększyła aktywa z tytułu prawa do użytkowania o 51 mln zł (58 mln zł w porównywalnym okresie roku 2022) w wyniku zawarcia nowych umów.

**11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy**

W III kwartale 2023 roku, w ramach dokonanej oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy Energa, nie zidentyfikowano przesłanek mogących skutkować istotnym spadkiem wartości tych aktywów. W związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

**12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych wynegocjowanych z bankami, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 września 2023 (niebadane)	30 września 2022 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	251	361
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	184
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>251</b>	<b>545</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>163</i>	<i>231</i>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych stanowią głównie środki na rachunku VAT (split payment) oraz zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

**13. Wynik przypadający na jedną akcję**

W jednostce dominującej nie wystąpiły instrumenty rozwadniające, w związku z czym rozwodniony zysk netto na akcję jest równy zyskowi podstawowemu. Poniżej przedstawiono dane, które posłużyły do kalkulacji zysku przypadającego na jedną akcję.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 630	1 553
<b>Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 630</b>	<b>1 553</b>
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
<b>Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)</b>	<b>3,94</b>	<b>3,75</b>

#### 14. Dywidendy

W dniu 15 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energa SA podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2022, który w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

#### 15. Rezerwy

##### 15.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 września 2023 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarium. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej, przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń oraz przewidywanej stopy wzrostu ekwiwalentu energetycznego. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 września 2023 roku została przyjęta na poziomie 5,6% (na 31 grudnia 2022 roku: 6,7%).

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 września 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022	30 września 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022	30 września 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	139	113	18	17	157	130
Taryfa energetyczna	115	159	16	20	131	179
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	34	16	1	2	35	18
Nagrody jubileuszowe	210	184	25	27	235	211
Odprawy pośmiertne	3	3	-	-	3	3
<b>RAZEM</b>	<b>501</b>	<b>475</b>	<b>60</b>	<b>66</b>	<b>561</b>	<b>541</b>

##### 15.2. Pozostałe rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 września 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022	30 września 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022	30 września 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022
Spory sądowe	-	86	266	178	266	264
Rekultywacja oraz koszty likwidacji	95	88	-	-	95	88
Zobowiązania z tytułu emisji gazów	-	-	536	997	536	997
Obowiązek dotyczący praw majątkowych	-	-	320	142	320	142
Inne rezerwy	8	47	390	1 113	398	1 160
<b>RAZEM</b>	<b>103</b>	<b>221</b>	<b>1 512</b>	<b>2 430</b>	<b>1 615</b>	<b>2 651</b>

#### 16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W dniu 31 lipca 2023 roku Energa SA oraz ORLEN Projekt SA zawarły umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka zbyła 100% udziałów posiadanych w podmiocie Energa Invest Sp. z o.o. Tytuł prawny do udziałów przeszedł na ORLEN Projekt SA w dniu 1 sierpnia 2023 roku.

Spółka Energa Invest w okresie poprzedzającym sprzedaż klasyfikowana była jako grupa do zbycia zgodnie z MSSF5.

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	28
Nieruchomości inwestycyjne	-	2
Aktywa niematerialne	-	2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5
Należności z tytułu dostaw i usług	-	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	5
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>58</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	-	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	-	11
Rezerwy krótkoterminowe	-	7
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	3
<b>Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>25</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**
**17. Instrumenty finansowe**
**17.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych**

Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
<b>Aktywa</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	4 916	-	<b>4 916</b>
<i>doszacowanie przychodów z tytułu sprzedaży</i>	-	-	566	-	<b>566</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	251	-	<b>251</b>
Pozostałe aktywa finansowe	92	91	1 255	-	<b>1 438</b>
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	77	91	-	-	<b>168</b>
Pozostałe	15	-	1 255	-	<b>1 270</b>
<b>RAZEM</b>	<b>92</b>	<b>91</b>	<b>6 422</b>	-	<b>6 605</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Kredyty i pożyczki	-	-	3 439	-	<b>3 439</b>
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	831	-	<b>831</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	2 608	-	<b>2 608</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 960	-	<b>1 960</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 713	-	<b>1 713</b>
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	1 134	-	<b>1 134</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	3 538	868	<b>4 406</b>

Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	376	-	<b>376</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	<b>2</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	868	<b>868</b>
Pozostałe	-	-	3 160	-	<b>3 160</b>
<b>RAZEM</b>	-	-	<b>11 784</b>	<b>868</b>	<b>12 652</b>

Stan na 31 grudnia 2022	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
<b>Aktywa</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	3 271	-	<b>3 271</b>
<i>doszacowanie przychodów z tytułu sprzedaży</i>	-	-	471	-	<b>471</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 100	-	<b>1 100</b>
Pozostałe aktywa finansowe	102	257	41	-	<b>400</b>
Pożyczki udzielone	42	-	-	-	<b>42</b>
Pochodne instrumenty finansowe	45	257	-	-	<b>302</b>
Pozostałe	15	-	41	-	<b>56</b>
<b>RAZEM</b>	<b>102</b>	<b>257</b>	<b>4 412</b>	-	<b>4 771</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Kredyty i pożyczki	-	-	4 068	-	<b>4 068</b>
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 077	-	<b>1 077</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	2 991	-	<b>2 991</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 574	-	<b>2 574</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	2 388	-	<b>2 388</b>
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	323	-	<b>323</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	568	862	<b>1 431</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	517	-	<b>517</b>
Pochodne instrumenty finansowe	1	-	-	-	<b>1</b>
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	<b>2</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	862	<b>862</b>
Pozostałe	-	-	49	-	<b>49</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1</b>	-	<b>9 921</b>	<b>862</b>	<b>10 784</b>

## 17.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii:

- poziom 1 – wartość godziwa oparta o ceny notowane (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, do których Grupa ma dostęp w dniu wyceny,

- poziom 2 – wartość godziwa oparta o dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – wartość godziwa oparta o nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

	30 września 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022
	Poziom 2	Poziom 2
<b>Aktywa</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	55	114
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	36	139
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	-	4
Inne instrumenty pochodne	77	45
<b>Zobowiązania</b>		
Inne instrumenty pochodne	-	1

Wycena transakcji Cross Currency Interest Rate Swap („CCIRS”) odbywa się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych. Stopy procentowe oraz basis spread używane do dyskonta pozyskiwane są z systemu Bloomberg.

Na pozycje Aktywa - inne instrumenty pochodne składają się opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA. Opcje zostały nabyte od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2017 roku z późniejszymi aneksami i dotyczą nabycia w 22 transzach łącznie około 7 mln akcji Polimex-Mostostal SA, po cenie nominalnej 2 zł za akcję. Terminy realizacji opcji ustalono pomiędzy 31 sierpnia 2021 roku a 30 listopada 2026 roku. Wycena opcji kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA (opcje call) do wartości godziwej została przeprowadzona z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa. W wycenie uwzględniono bieżącą cenę oraz historyczną zmienność cen akcji spółki. Stopę wolną od ryzyka wyznaczono w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o zapadalności zbliżonej do terminu wygaśnięcia opcji.

W pozycji Pozostałe aktywa finansowe - Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez RZIS ujęto zawierane przez spółkę Energa Elektrownie Ostrołęka SA transakcje terminowe na kontraktach typu PEAK notowanych na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) dotyczących zakupu i sprzedaży energii elektrycznej. Transakcje terminowe zawierane za pośrednictwem TGE w odniesieniu do zakupów i sprzedaży energii elektrycznej są transakcjami z fizyczną dostawą, przy czym rozliczenie finansowe transakcji następuje zazwyczaj w kwocie netto.

Wartość godziwa zawartych kontraktów jest ustalana poprzez odniesienie kursu zawarcia do bieżących kursów terminowych wyliczanych na podstawie danych rynkowych. Instrumenty te wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

#### Instrumenty finansowe, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli poniżej, wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
<b>Stan na 30 września 2023 (niebadane)</b>	<b>1 960</b>	<b>1 281</b>	<b>654</b>
euroobligacje	1 401	1 281	-
obligacje hybrydowe	559	-	654
<b>Stan na 31 grudnia 2022</b>	<b>2 574</b>	<b>1 222</b>	<b>1 270</b>
euroobligacje	1 423	1 222	-
obligacje hybrydowe	1 151	-	1 270

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 września 2023 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 września 2023 roku stóp procentowych.

#### Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych. W tej kategorii instrumentów finansowych Grupa prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

#### Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
<b>Waluta - PLN</b>		
<b>Stopa Referencyjna - WIBOR, Stopa redyskontowa</b>		
<b>Wartość kredytu/ pożyczki</b>	<b>3 439</b>	<b>4 068</b>
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	2 238	2 537
od 1 roku do 3 lat	398	624
od 3 lat do 5 lat	283	283
powyżej 5 lat	520	624

Na dzień 30 września 2023 i 31 grudnia 2022 roku wartość limitów kredytowych posiadanych przez Grupę wyniosła odpowiednio 7 260,9 mln zł (wykorzystane w 47,4%) i 6 061,0 mln zł (wykorzystane w 55,4%). Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 17.4.

#### Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
<b>Waluta - EUR</b>		
<b>Stopa Referencyjna - Stała</b>		
<b>Wartość emisji</b>		
w walucie	421	549
w złotych	1 960	2 574
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	34	609
od 3 lat do 5 lat	1 926	1 965

#### 17.3. Ryzyko kredytowe

Poniżej prezentujemy ujawnienia dotyczące ryzyka kredytowego w podziale na kategorie ratingu oraz pozostałe kategorie dotyczące należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów:

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2022		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	1 125	-	0,0%	846	-
Klient rating średni	0,0%	268	-	0,0%	297	-
Klient rating najniższy	1,9%	46	(1)	0,9%	57	(1)

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2022		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	2,2%	1 232	(27)	1,6%	1 082	(17)
Należności sporne	83,9%	384	(322)	83,8%	358	(300)
Pozostałe należności	3,5%	2 292	(81)	7,5%	1 026	(77)

#### 17.4. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz na dzień kończący okres sprawozdawczy i dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia zobowiązań umownych wynikających z warunków pozyskanego finansowania zewnętrznego.

Dostępne finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 30 września 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2023	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	141	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	517	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	116	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	119	18-12-2024
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 391 <sup>1</sup>	-	1 391 <sup>1</sup>	07-03-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	-	9 <sup>2</sup>	19-09-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	19	15-09-2026
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	27-06-2014	7	-	7	30-06-2024
NFOSiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-08-2018	134	-	91	20-12-2028
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	579 <sup>3</sup>	-	579 <sup>3</sup>	12-09-2037
Kredyt konsorcjalny	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	17-09-2019	2 000	2 000	-	17-09-2025 <sup>4</sup>
SMBC	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego oraz refinansowanie zadłużenia finansowego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	28-07-2020	556 <sup>5</sup>	556	-	28-07-2025



Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2023	Termin spłaty
Orlen S.A.	Pożyczka	Finansowanie celów ogólnokorporacyjnych	09-12-2022	3 000	1 200	1 800	27-09-2024
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	695 <sup>6</sup>	-	634	16-12-2041
<b>RAZEM</b>				<b>12 556</b>	<b>3 756</b>	<b>5 423</b>	

<sup>1</sup> zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 września 2023 roku

<sup>2</sup> wartość aktywnych limitów gwarancyjnych udzielonych Spółkom Grupy Kapitałowej Energa na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego w okresie jego ważności, tj. do dnia 19.09.2022 roku)

<sup>3</sup> zobowiązanie z tytułu obligacji hybrydowych w kwocie 125 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 września 2023 roku

<sup>4</sup> kredyt udzielony jest na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok

<sup>5</sup> zobowiązanie w kwocie 120 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2023 roku

<sup>6</sup> zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2023 roku

## 17.5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

### Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W 2017 roku Grupa przeprowadziła emisję euroobligacji w walucie EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższej emisji, Grupa zawarła w kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominale 200 mln EUR („CCIRS III”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających, Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu euroobligacji wyemitowanych przez Energe Finance AB.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcję CCIRS, w ramach której Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu euroobligacji. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów z tytułu euroobligacji do lutego 2027 roku.

We wrześniu 2017 roku Energa SA dokonała emisji obligacji hybrydowych na łączną kwotę 250 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu tych obligacji Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS („CCIRS IV”).

We wrześniu 2023 w związku z wykupem obligacji hybrydowych na kwotę 125 mln EUR, nastąpiło rozliczenie części transakcji zawartych w ramach CCIRS IV.

Jako pozycję zabezpieczaną w relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu emisji obligacji hybrydowych denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 100% łącznego nominalu wyemitowanych obligacji.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcje CCIRS, w ramach której Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu wyemitowanych obligacji. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do września 2027 roku.

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanych do tej samej kategorii ryzyka. Przedstawione instrumenty zabezpieczające dotyczą zobowiązań z tytułu euroobligacji oraz obligacji hybrydowych.



Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

	Wartość (PLN mln)	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
				EUR	PLN
<b>Stan na 30 września 2023 (niebadane)</b>					
CCIRS III	55	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	36	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	125	-
<b>Stan na 31 grudnia 2022</b>					
CCIRS III	114	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	139	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	250	-
IRS	4	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	-	150

Grupa pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39.

Z tytułu stosowania wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 77 mln zł, a w okresie porównywalnym zwiększył się o 33 mln zł.

Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń w okresie sprawozdawczym:

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)
<b>Na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>55</b>	<b>87</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(165)	163
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(1)	(1)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	71	(121)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	18	(8)
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(22)</b>	<b>120</b>

Na dzień 30 września 2023 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

#### 17.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

### POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### 18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 4 375 mln zł, w tym:

- Przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2020 – 2025 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 1 887 mln zł,
- CCGT Grudziądz – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 1 547 mln zł,
- CCGT Ostrołęka – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 836 mln zł,

#### 19. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług oparte o koszt ich wytworzenia.

##### 19.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 września 2023 roku jednostką kontrolującą Grupę był ORLEN S.A. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę na transakcjach z jednostką kontrolującą na dzień 30 września 2023 roku wyniosły 536 mln zł, należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 76 mln zł. Koszty transakcji z tym podmiotem kształtowały się na poziomie 327 mln zł, natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 20 mln zł.

W dniu 30 maja 2023 roku Energa SA zawarła z ORLEN S.A. aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2021 roku wydłużający okres spłaty pożyczki do dnia 30 maja 2024 roku. Maksymalna wartość zadłużenia wynikająca z zawartej pożyczki w dowolnym okresie jej trwania nie może przekroczyć 1 mld zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym i uzależnione jest od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA.

W dniu 9 grudnia 2022 roku Spółka Energa SA zawarła z ORLEN S.A. umowę pożyczki na kwotę 1 mld zł. W dniu 29 września 2023 roku Energa SA zawarła z ORLEN S.A. porozumienie, na mocy którego okres spłaty został wydłużony do dnia 27 września 2024 roku oraz została zwiększona kwota do 3 mld zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym i jest równe WIBOR 1M powiększonemu o 0,75% marży. Na dzień 30 września 2023 roku wartość zadłużenia prolongowanej i zwiększonej pożyczki wynosiła 1,8 mld zł.

Grupa dokonuje transakcji także z innymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej. Transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę na dzień 30 września 2023 roku wyniosły 1 297 mln zł. A koszty transakcji z tymi podmiotami kształtowały się na poziomie 2 518 mln zł.

Dodatkowo występowały również transakcje o charakterze finansowym (kredyty, gwarancje, opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem PKO BP, Bankiem Pekao S.A. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (opłaty bankowe, prowizje). W zakresie ujawnień dotyczących transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez Skarb Państwa Grupa stosuje zwolnienie określone w paragrafie 25 MSR 24.

##### 19.2. Transakcje ze wspólnym przedsięwzięciem i jednostką stowarzyszoną

Poziom sprzedaży spółek z Grupy Kapitałowej Energa SA do jednostki stowarzyszonej oraz wspólnego przedsięwzięcia w okresie zakończonym 30 września 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego był nieistotny. Na dzień 30 września 2023 roku poziom należności wyniósł 9 mln zł i dotyczył w szczególności zaliczki przekazanej spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (transakcja nabycia aktywów związana z procesem budowy elektrowni gazowej pomiędzy CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. a Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o.); na dzień 31 grudnia 2022 roku należności były na poziomie 50 mln zł i dotyczyły, oprócz ww. zaliczki, pożyczek udzielonych na rzecz spółki (spłata nastąpiła w pierwszym kwartale 2023 roku).

W okresie do 30 września 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego nie wystąpił zakup od jednostki stowarzyszonej oraz wspólnego przedsięwzięcia. Wartość zobowiązań na dzień 30 września 2023 roku wyniosła 15 mln zł wobec 9 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku.

##### 19.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie zawierała istotnych transakcji z członkami Zarządu.

##### 19.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowej kadrze kierowniczej oraz Radom Nadzorczym spółek Grupy

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)
<b>Jednostka dominująca</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	14,9	13,8
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0,6	<1
<b>Jednostki zależne</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	54,6	50,0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,1	0,2
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	1,0	2,0
<b>RAZEM</b>	<b>71,2</b>	<b>66,1</b>

## 20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### 20.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 260 mln zł (259 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku), w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy Energa, w których wygranych spółek nie można wykluczyć lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnych gruntach. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 września 2023 roku oszacowana wartość tych roszczeń stanowiących zobowiązania warunkowe wynosi 240 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 roku było to 239 mln zł. Biorąc pod uwagę posiadane opinie prawne, szacowane ryzyko przegrania sporu wynosi poniżej 50%.

### 20.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

## 21. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy

### Wpływ przepisów regulujących ceny energii

W związku z przyjętymi w 2022 roku nadzwyczajnymi regulacjami mającymi na celu uregulowanie rynku energii i ochronę konsumentów, o których Grupa informowała m.in. w nocy 39 swojego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok, Grupa rozliczyła w okresie 9 miesięcy 2023 roku część rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia w kwocie 708 mln zł (z utworzonej rezerwy w kwocie 1 068 mln zł).

Jednocześnie w oparciu o obowiązujące przepisy w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji przychodów z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny Grupa zaprezentowała 3 228 mln zł z tytułu rekompensat przysługujących przedsiębiorstwom obrotu energią elektryczną oraz operatorom systemów dystrybucyjnych w konsekwencji stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi zamrożonych cen energii elektrycznej i gazu oraz opłat za świadczenie usług dystrybucji.

W ramach obowiązkowego odpisu na Fundusz Wypłat Różnicy Ceny dotyczącego wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstw prowadzących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną, Grupa oszacowała wartość odpisów na poziomie 924 mln zł.

W dniu 19 września 2023 roku weszła w życie Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw.

Ustawa wprowadza m.in. następujące zmiany do systemu wsparcia wrażliwych odbiorców energii elektrycznej:

- Podniesienie z 2 MWh do 3 MWh podstawowego limitu zużycia energii elektrycznej objętego zamrożeniem cen na poziomie z 2022 roku. Limit ten dotyczy odbiorców w gospodarstwach domowych
- Wzrost limitów dla gospodarstw domowych, w których jest osoba niepełnosprawna z 2,6 do 3,6 MWh, a także gospodarstw z Kartą Dużej Rodziny oraz w gospodarstwach rolniczych z 3 do 4 MWh
- Obniżenie od IV kwartału 2023 roku regulowanej ceny energii elektrycznej dla samorządów, małych firm, podmiotów użyteczności publicznej i innych odbiorców wrażliwych z 785 zł do 693 zł za MWh netto.

Skutki zmian podniesienia limitów zużycia energii elektrycznej Grupa dla pierwszych 9 miesięcy 2023 roku oszacowała na poziomie 89,8 mln zł i zaprezentowała w zobowiązaniach z tytułu umów z klientami. W zakresie obniżenia w IV kwartale 2023 roku regulowanych cen energii elektrycznej Grupa nie zakończyła analizy wpływu tej zmiany na wyniki finansowe.

Ponadto, w dniu 19 września 2023 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku. zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną. Nowelizacja rozporządzenia wprowadza dla gospodarstw domowych obniżkę na rachunku za energię elektryczną (dalej: premia), która będzie udzielana wg. następujących zasad:

- Sprzedawca w rozliczeniach za 2023 rok z odbiorcą energii elektrycznej w gospodarstwie domowym obniża wyliczoną kwotę należności o kwotę równą 12% iloczynu średniej ceny z taryf sprzedawców z urzędu na 2022 roku dla grupy taryfowej G11 (tj. 0,4140 zł/kWh) oraz wolumenu energii wynoszącego 2523 kWh. Kwota obniżki wyniesie 125,34 zł.
- Kwota obniżki (premi) przysługuje odbiorcy w gospodarstwie domowym (tj. odbiorcy końcowemu, który dokonuje zakupu energii elektrycznej wyłącznie w celu jej zużycia w gospodarstwie domowym), który spełni przynajmniej jeden z warunków wskazanych w Rozporządzeniu.

Stosowanie premii jest obowiązkiem sprzedawcy, a obniżka (premia) ma zastosowanie do każdego punktu poboru energii odbiorcy w gospodarstwie domowym. Obniżenie ma być dokonane bez zbędnej zwłoki, nie później niż w ostatniej fakturze za 2023 rok. Jednocześnie nie został przewidziany mechanizm rekompensowania sprzedawcy kwot premii.

Wpływ wprowadzenia tego mechanizmu za pierwsze 9 miesięcy 2023 roku został oszacowany na poziomie 232 mln zł i w tej kwocie został ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na koniec III kwartału 2023 roku jako zmniejszenie należności z tytułu dostaw towarów i usług, co przełożyło się na analogiczne obniżenie wyniku netto.

Ostateczny wpływ Rozporządzenia na wyniki finansowe Grupy uzależniony będzie od finalnej liczby klientów objętych mechanizmem obniżenia należności, po weryfikacji spełnienia warunków przez odbiorców i uwzględnieniu potencjalnych zwrotów, poprzez doliczenie kwoty premii w fakturach za kolejne okresy rozliczeniowe 2024 roku, nie później jednak niż do 31 grudnia 2024 roku.

### Zbycie udziałów w jednostce zależnej

W dniu 31 lipca 2023 roku Energa SA oraz ORLEN Projekt SA zawarły umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka zbyła 100% udziałów posiadanych w podmiocie Energa Invest Sp. z o.o. Tytuł prawny do udziałów przeszedł na ORLEN Projekt SA w dniu 1 sierpnia 2023 roku.

Transakcja ma na celu integrację działalności projektowej prowadzonej przez podmioty Grupy ORLEN co pozwoli wzmocnić ten obszar biznesowy i wpłynie pozytywnie na realizację przez Grupę przedsięwzięć inwestycyjnych.

Spółka Energa Invest w okresie poprzedzającym sprzedaż klasyfikowana była jako grupa do zbycia zgodnie z MSSF5 (szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w nocie 16 niniejszego sprawozdania)

### Wpływ wojny w Ukrainie

Grupa monitoruje na bieżąco sytuację w Ukrainie pod kątem wpływu na jej działalność, niemniej jednak utrzymująca się duża dynamika wydarzeń sprawia, że prognozowanie dalszych skutków gospodarczych wojny obarczone jest dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Biorąc pod uwagę dużą dynamikę zmian sytuacji geopolitycznej oraz gospodarczej i trudności w opracowaniu lub uzyskaniu jednoznacznych i wysoce prawdopodobnych prognoz ekonomicznych i finansowych, na ten moment nie jest możliwe dokładne oszacowanie potencjalnego wpływu konfliktu na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Dla pełnej oceny wpływu obecnej sytuacji na przyszłe wyniki finansowe Grupy kluczowy będzie dalszy przebieg działań militarnych, zakres i efektywność sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś oraz reakcja banków centralnych i innych instytucji finansowych na kryzys.

Mając na względzie powyższe, Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut, w tym przede wszystkim PLN/EUR.  
Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia tego ryzyka w odniesieniu do planowanych projektów inwestycyjnych.
- Ryzyko ponownego wzrostu cen surowców energetycznych (węgla i gazu) na skutek ograniczenia ich dostępności. Zaznaczyć należy, iż Grupa nie nabywa paliw od podmiotów pochodzących z Rosji, Białorusi czy Ukrainy.  
Grupa na bieżąco monitoruje dostępność i zachowanie cen tego paliwa w odniesieniu do kolejnych okresów i podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie dostaw i cen umożliwiających nieprzerwaną i rentowną działalność Linii Biznesowej Wytwarzanie.  
Istniejące źródła wytwórcze Grupy w znikomym stopniu wykorzystują paliwo gazowe (obecnie jedynie kotły rezerwowo-szczytowe w Elblągu obciążone są tym ryzykiem).
- Ryzyko płynności systemu rozliczeń w ramach wprowadzonych regulacji rynku energii, która może skutkować brakiem uzyskania części należnych rekompensat, co może przełożyć się negatywnie na wynik Grupy. Spółki Grupy nie zanotowały dotychczas istotnych problemów z uzyskaniem należnych im od Zarządcy Rozliczeń zaliczek i rekompensat.
- Ryzyko wzrostu cen nabywanych materiałów elektroenergetycznych a także innych komponentów. Wzrost cen w tym obszarze może przełożyć się na wyższe koszty bieżących remontów oraz wyższe nakłady na realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne w zakresie infrastruktury dystrybucyjnej i wytwórczej.  
W szczególności Grupa monitoruje sytuację w zakresie terminowości dostaw elementów infrastruktury pomiarowej oraz podejmuje stosowne działania dostosowawcze niezbędne dla zapewnienia ciągłości działań operacyjnych w zakresie instalacji liczników w sieci dystrybucyjnej.
- Podwyższone ryzyko ataków na infrastrukturę IT, wytwórczą i dystrybucyjną służącą realizacji głównych celów biznesowych Grupy, co rodzi konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów IT i obiektów budowlanych oraz zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających.
- Ryzyko dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych i w konsekwencji ryzyko ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków, co może wpłynąć na wzrost kosztów finansowania dłużnego dla Grupy.
- Ponadto, sytuacja gospodarcza (wysoka inflacja, pogorszenie prognoz PKB, wysokie koszty kredytowania) może rzutować na pogorszenie sytuacji płynnościowej przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w Polsce, co może spowodować spadek dyscypliny płatniczej klientów Grupy. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje istotnych opóźnień w realizacji należności od klientów jednak bierze pod uwagę taką możliwość, dlatego podejmowane są stosowne działania monitorujące sytuację płatniczą poszczególnych grup odbiorców.

Grupa nie identyfikuje natomiast bezpośredniego negatywnego wpływu wojny w Ukrainie na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2023 roku.

Spółki Grupy nie posiadają kontaktów biznesowych z podmiotami gospodarczymi zarejestrowanymi na terytorium Ukrainy, Rosji oraz Białorusi.

## 22. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

### Inwestycja w nowe źródła OZE

W dniu 13 października 2023 roku Energa Wytwarzanie SA podpisała z firmą Lewandpol Holding przedwstępną umowę nabycia spółki celowej, realizującej projekt budowy nowych hybrydowych źródeł odnawialnych „Kleczew Solar & Wind”. Inwestycja powstaje w gminie Kleczew w województwie wielkopolskim, a jej łączna moc wyniesie do 334 MW. Podpisanie umowy przyrzeczonej między spółkami i faktyczne zakończenie transakcji zakupu spółki celowej możliwe będzie po ziszczeniu zawartych w umowie przedwstępnej warunków zawieszających. Aktualnie zakłada się, że do sfinalizowania transakcji może dojść najpóźniej w pierwszym kwartale 2025 roku.

Projekt „Kleczew Solar & Wind”, realizowany przez Lewandpol Holding, podzielony jest na trzy etapy, z których pierwszy obejmuje budowę instalacji fotowoltaicznej o mocy 193,1 MW oraz farmy wiatrowej o mocy do 19,2 MW. W ramach kolejnych dwóch etapów moc zainstalowana farmy fotowoltaicznej ma wzrosnąć docelowo o maksymalnie 122 MW. Dzięki temu cała instalacja hybrydowa może osiągnąć ok. 334 MW mocy zainstalowanej.

Obecnie, w ramach pierwszego etapu dobiega końca budowa farmy fotowoltaicznej. Rozpoczęcie sprzedaży energii elektrycznej planowane jest z początkiem 2024 roku. Według aktualnego harmonogramu, cały projekt powinien zakończyć się w 2025 roku.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Zofia Paryła  
Prezes Zarządu

.....

Michał Perlik  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu

.....

Adrianna Sikorska  
Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji

.....

Janusz Szurski  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania:

Łukasz Minuth  
p.o. Dyrektora Departamentu Finansów

.....

Bartłomiej Bieńkowski  
Kierownik Wydziału Sprawozdawczości Finansowej i Podatków

.....

Gdańsk, 30 października 2023 roku